



# JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

---

**I KWARTAŁ 2018 ROKU**

Świętochłowice, 14 maja 2018 r.

Raport Investeko S.A. za I kwartał roku 2018 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

**Investeko Spółka Akcyjna**

ul. Wojska Polskiego 16G,  
41-600 Świętochłowice

tel./fax +48 032 258-55-80  
www.investeko.pl  
biuro@investeko.pl

**KRS** 0000420405 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

**Kapitał zakładowy:** 440.000 zł (w całości opłacony)

**NIP** 6342810082

**REGON** 242953362

**ZARZĄD**

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus  
Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik  
Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan

**RADA NADZORCZA**

Przewodniczący Rady – Aleksander Karkos  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Krzyżanowski  
Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Primus  
Członek Rady Nadzorczej – Elżbieta Świerk  
Członek Rady Nadzorczej – Joanna Krajewska

**PROFIL DZIAŁALNOŚCI**

Emitent prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo-projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, badawczo-pomiarowym w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Spółka prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w zakresie innowacyjnych technologii zagospodarowania energetycznego odpadów.

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****I.A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 853 344,05</b>	<b>18 788 809,92</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	264 349,38	536 865,06
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 328 783,09	7 299 413,44
III. Należności długoterminowe	24 193,23	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	375 000,00	375 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 861 018,35	10 577 531,42
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 286 165,99</b>	<b>5 368 732,31</b>
I. Zapasy	9 685,68	9 254,85
II. Należności krótkoterminowe	950 788,77	1 552 460,69
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 562 077,41	2 950 777,38
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 763 614,13	856 239,39
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 139 906,64</b>	<b>24 157 938,83</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 527 361,04</b>	<b>4 076 760,09</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 178 392,43	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 890 000,00	600 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 935,81	-904 475,40
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	3 032,80	-141 632,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 612 545,60</b>	<b>20 081 178,74</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	265 523,68	166 892,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 274 883,81	4 157 777,76
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 595 099,08	6 695 783,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 477 039,03	9 060 725,62
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 139 906,64</b>	<b>24 157 938,83</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.01.2018 do 31.03.2018	Od 1.01.2017 do 31.03.2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 361 637,88</b>	<b>2 320 057,28</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	113 073,80	17 042,23
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 765 337,97	2 061 794,20
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-403 700,09	258 263,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 505 895,99</b>	<b>2 457 225,02</b>
I. Amortyzacja	150 794,55	133 790,95
II. Zużycie materiałów i energii	62 334,83	71 331,49
III. Usługi obce	958 707,53	1 964 854,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 284,73	11 773,70
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	253 925,65	221 802,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	38 932,47	36 444,74
<i>- emerytalne</i>	19 405,17	18 229,21
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 916,23	17 227,18
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-144 258,11</b>	<b>-137 167,74</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>266 618,37</b>	<b>203 872,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		2 747,50
II. Dotacje	245 660,37	192 065,82
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
IV. Inne przychody operacyjne	20 958,00	9 058,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 449,99</b>	<b>25 718,19</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 449,99	25 718,19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>120 910,27</b>	<b>40 986,07</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>28 206,66</b>	<b>9 932,73</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	7 706,88	7 780,29
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	1 168,89
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V. Inne	20 499,78	2 152,44
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>139 637,13</b>	<b>217 927,14</b>
I. Odsetki, w tym:	100 652,81	83 142,16
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	220,77	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	38 984,32	134 784,98
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>9 479,80</b>	<b>-167 008,34</b>
J. Podatek dochodowy	6 447,00	-25 376,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>3 032,80</b>	<b>-141 632,34</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 814 328,24</b>	<b>4 218 392,43</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 814 328,24</b>	<b>4 218 392,43</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 527 361,04</b>	<b>4 076 760,09</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 527 361,04</b>	<b>4 076 760,09</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2018 - 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 1.01.2018 do 31.03.2018	Od 1.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	3 032,80	-141 632,34
II. Korekty razem	245 337,40	259 539,78
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>248 370,20</b>	<b>117 907,44</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	12 195,12
II. Wydatki	646 430,67	493 607,86
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-646 430,67</b>	<b>-481 412,74</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	760 000,00	593 194,33
II. Wydatki	357 475,34	226 257,30
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>402 524,66</b>	<b>366 937,03</b>
<b>D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 464,19</b>	<b>3 431,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>4 464,19</b>	<b>3 431,73</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 704,31	8 593,56
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	6 168,50	12 025,29

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 801 700,31</b>	<b>18 852 506,66</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	264 349,38	536 865,06
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	321 708,74	438 696,74
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 330 430,61	7 299 413,44
IV. Należności długoterminowe	24 193,23	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 861 018,35	10 577 531,42
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 449 222,00</b>	<b>5 335 124,90</b>
I. Zapasy	9 685,68	9 254,85
II. Należności krótkoterminowe	1 072 833,51	1 585 625,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 602 663,43	2 884 005,02
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 764 039,38	856 239,39
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>396,60</b>	<b>396,60</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 251 318,91</b>	<b>24 188 028,16</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 281 311,94</b>	<b>3 902 277,99</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 005 946,39	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 890 000,00	600 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-67 329,59	-1 076 921,44
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	12 695,14	-143 668,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 970 006,97</b>	<b>20 285 750,17</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	265 523,68	166 892,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 274 883,81	4 157 777,76
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 952 560,45	6 900 354,79
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 477 039,03	9 060 725,62
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 251 318,91</b>	<b>24 188 028,16</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.01.2018 do 31.03.2018	Od 1.01.2017 do 31.03.2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 534 013,08</b>	<b>2 365 972,13</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 937 713,17	2 107 709,05
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-403 700,09	258 263,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 635 318,62</b>	<b>2 481 333,66</b>
I. Amortyzacja	152 419,55	142 040,95
II. Zużycie materiałów i energii	68 226,99	71 377,65
III. Usługi obce	948 227,33	1 877 600,56
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 384,20	11 773,70
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	364 990,88	307 515,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	59 048,79	52 351,14
- emerytalne	28 880,20	25 761,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 020,88	18 673,69
VII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-101 305,54</b>	<b>-115 361,53</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>266 618,37</b>	<b>213 656,95</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	7 913,98
II. Dotacje	245 660,37	196 684,29
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	20 958,00	9 058,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 461,59</b>	<b>25 718,19</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 461,59	25 718,19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>163 851,24</b>	<b>72 577,23</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>28 427,43</b>	<b>8 763,84</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	7 927,65	6 611,40
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	20 499,78	2 152,44
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>143 889,53</b>	<b>221 138,47</b>
I. Odsetki, w tym:	104 905,21	86 353,49
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	38 984,32	134 784,98

<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>48 389,14</b>	<b>-139 797,40</b>
<b>K.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>29 247,00</b>	<b>29 247,00</b>
I.	Odpis wartości firmy -jednostki zależne	29 247,00	29 247,00
II.	Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	
<b>L.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki zależne	0,00	
II.	Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	
<b>M.</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>19 142,14</b>	<b>-169 044,40</b>
O.	Podatek dochodowy	6 447,00	-25 376,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>R.</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>12 695,14</b>	<b>-143 668,40</b>

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 558 616,80</b>	<b>4 045 946,39</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 558 616,80</b>	<b>4 045 946,39</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 281 311,94</b>	<b>3 902 277,99</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 281 311,94</b>	<b>3 902 277,99</b>



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### ZA OKRES 01.01.2018 – 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2018 do 31.03.2018	Od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	12 695,14	-143 668,40
II. Korekty razem	296 799,39	284 270,02
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>309 494,53</b>	<b>140 601,62</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	12 195,12
II. Wydatki	691 430,67	493 607,86
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-691 430,67</b>	<b>-481 412,74</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	760 000,00	593 194,33
II. Wydatki	357 475,34	226 257,30
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>402 524,66</b>	<b>366 937,03</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>20 588,52</b>	<b>26 125,91</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>20 588,52</b>	<b>26 125,91</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27 691,08	20 867,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	48 279,60	46 993,09

## **II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### **Ważniejsze zasady rachunkowości**

#### **Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Składniki aktywów trwałych o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej kwotę 1.500,00 zł są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej do 1.500,00 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych

i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5% - 10%
- urządzenia techniczne i maszyny 5% - 30%
- środki transportu 10% - 20%
- pozostałe środki trwałe 10% - 30%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty nie są amortyzowane.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w zakresie pokrytym dotacją rozliczana jest w przychody operacyjne w rytm dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

## **Inwestycje**

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych, które wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdy ich wysokość jest znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez jednostkę oraz zobowiązań finansowych, które jednostka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych, stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Różnice z przeszacowania wartości instrumentu finansowego, a także osiągnięte przychody lub poniesione koszty stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny.

W innych krótkoterminowych aktywach prezentuje się lokaty założone za okres od 3 miesięcy do 12 miesięcy.

Krótkoterminowe pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

## **Należności**

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP

## **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

## **Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Zagraniczne środki pieniężne wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### **Kapitał własny**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statucie Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze ze względu na nieistotność kwot.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

## Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.
- zaliczki otrzymane w związku z dotacjami unijnymi, które w sposób systematyczny i racjonalny ujmowane są jako przychody w okresach, w których zapewniona zostanie ich współmierność z refundowanymi kosztami ujętymi w rachunku zysków i strat.

## Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

## Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

## Kontrakty długoterminowe

Przychody i koszty zrealizowane na kontraktach długoterminowych tj. kontraktach o okresie realizacji dłuższym niż 3 miesiące, o znacznym stopniu zaawansowania, wycenia się metodą ustalenia stopnia zaawansowania prac. Przychód na koniec poszczególnych okresów ustala się w wysokości części umownej ceny, odpowiadającej stopniowi zaawansowania usługi projektowej. Pomiar stopnia zaawansowania wykonywanych prac następuje drogą pomiaru "od strony efektów". Następnie ustala się współmierne koszty wytworzenia wykonania części usługi, przy uwzględnieniu aktualnej, przeciętnej rentowności całej usługi, na podstawie informacji

o rzeczywiście poniesionych kosztach wykonania usługi oraz aktualnego preliminarza kosztów wymagającej jeszcze wykonania reszty usługi. Wycenę kontraktów Spółka prezentuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów.

#### **Zmiana polityki rachunkowości**

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz od początku bieżącego roku Spółka nie dokonywała zmian zasad polityki rachunkowości.

### **III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

#### **III.A. KOMENTARZ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO**

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2018 roku wyniosły 1.361,6 tys. zł, co w stosunku do I kwartału 2017 roku stanowi mniejszą wartość o 958 tys. zł. Pomimo spadku przychodów poziom straty ze sprzedaży w I kwartale tego roku nie pogłębił się w stosunku do ubiegłego roku, co świadczy o poprawie rentowności prowadzonych przez Spółkę kontraktów. Strata ta ze I kwartał 2018 roku wyniosła -144,3 tys. zł, a u bieżącym roku -137,2 tys. zł.

W I kwartale 2018 roku Spółka przede wszystkim kontynuowała realizację kontraktu rekultywacji dla Gminy Miasta Jaworzna oraz realizowała kontrakty dla Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad S.A. w zakresie opracowania map akustycznych dla 5 województw.

Po rozliczeniu przychodów z dotacji, dotyczących głównie realizowanego projektu LIFE+, Spółka uzyskała dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 265,2 tys. zł co pozwoliło na pokrycie straty ze sprzedaży i osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w wysokości 120,9 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2017 roku był to lepszy wynik o 80 tys. zł.

Poniesiona strata na działalności finansowej w wysokości 111,4 tys. zł spowodowała, że zysk brutto ukształtował się na poziomie 9,5 tys. zł. W stosunku do straty brutto poniesionej w I kwartale 2017 roku, która wyniosła 167 tys. zł obserwujemy poprawę wyniku na tym poziomie o 176,5 tys. zł.

Na dzień 31.03.2018 roku, w stosunku do ubiegłego roku, obserwujemy wzrost aktywów trwałych o 1.064,5 tys. zł. Na wzrost ten składają się przede wszystkim zakupy inwestycyjne stanowiące wartość budowanego w ramach projektu LIFE+ prototypu, która wykazywana jest w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów i na dzień 31.03.2018 roku wynosi 11.560,3 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 375 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w Spółce zależnej Investeko Serwis Sp. z o.o.

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 2.191,4 tys. zł.

Mając na uwadze obecną sytuację finansową Zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 oraz art. 447 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia zawartego w §8a Statutu Spółki, po zapoznaniu się z uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2018 z dnia 17 stycznia 2018 r. podjął Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F1, akcji serii F2 oraz akcji serii G.

Podwyższenie kapitału zakładowego o 24.800,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące osiemset złotych) odbędzie się poprzez emisję 248.000 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii F2 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii F2 wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Podwyższenie kapitału zakładowego o 38.000,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) odbędzie się poprzez emisję 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) odbędzie się poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii G wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Emisje akcji zostaną przeprowadzone w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.

Do dnia 31.03.2018 roku Spółka otrzymała wpłaty na poczet nowej emisji akcji w wysokości 1.290 tys. zł. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego otrzymane wpłaty zostały zaprezentowane w pozycji kapitału rezerwowego.

Na dzień 31.03.2018 roku w strukturze rezerw i zobowiązań nie obserwujemy znaczących zmian, w stosunku do ubiegłego roku. Na pozycję długoterminowych zobowiązań składa się przede wszystkim kwota pożyczki z NFOŚiGW, która na 31.03.2018 roku wyniosła 1.266,1 tys. zł oraz kwota zobowiązania wynikającego z emisji obligacji o wartości 3.071 tys. zł. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 4.12.2017 roku, podjętej za zgodą wszystkich obligatariuszy, zmieniono warunki emisji obligacji o wartości wykupu 2.671 tys. zł. Najistotniejsza zmiana dotyczyła przesunięcia terminów wykupu obligacji, które przypadały w 2018 roku. Nowy termin wykupu obligacji to 19.08.2019 rok.

Na pozycję krótkoterminowych zobowiązań składają się przede wszystkim zobowiązania finansowe w łącznej kwocie 2.714,6 tys. zł, następnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 1.483 tys. zł oraz zobowiązania inwestycyjne w wysokości 1.468,5 tys. zł.

Spadek wartości w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów wynika z rozliczenia przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji i odniesienia ich w pozostałe przychody operacyjne w kwocie 245,7 tys. zł oraz spadku rozliczeń międzyokresowych biernych w zw. z wyceną kontraktów długoterminowych o kwotę 338 tys. zł.

### **III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO**

W I kwartale 2018 roku Spółka zależna Investeko Serwis Sp. z o.o. kontynuowała rozwój działalności konsultingowej w obszarze stałej obsługi klientów w ramach outsourcingu środowiskowego.

Zdecydowano o położeniu większego nacisku w kierunku pozyskiwania nowych umów abonamentowych gwarantujących stały i stabilny przychód. W tym celu zmodyfikowano ofertę produktową, dostosowując ją do wymagań szerszego grona potencjalnych odbiorców. Dzięki temu Spółce udało się rozszerzyć zasięg swojej oferty o nowe segmenty rynku i w ten sposób zwiększyć ilość obsługiwanych obiektów. Zastosowana strategia marketingowa zaowocowała dalszym wzmocnieniem pozycji rynkowej i pozyskaniem w 2018 roku kolejnych 20 dodatkowych obiektów.

W związku z tym Spółce zależnej w I kwartale 2018 roku udało się zwiększyć swoje przychody ze sprzedaży w stosunku I kwartału 2017 roku o 149,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 95%. Obecny wzrost przychodów oraz restrukturyzacja kosztów jaka miała miejsce w roku ubiegłym przyczyniło się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w I kwartale 2018 roku w kwocie 43 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 21,8 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za I kwartał 2018 rok w wysokości 38,9 tys. zł, gdzie w I kwartale 2017 roku zysk netto wynosił 27,2 tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli Spółki ustalono wartość firmy w kwocie 584 tys. zł., dla której przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia wartości firmy na dzień 31.03.2018 roku wyniosła 263 tys. zł.

Dane finansowe Spółki zależnej za I kwartał 2018 rok nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie grupy kapitałowej dlatego wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie różnią się znacząco od danych w jednostkowym sprawozdaniu.

#### **IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikował prognoz na 2018 roku.

#### **V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy.

#### **VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Główna aktywność Spółki w I kwartale była ukierunkowana na intensywną pracę rozwojową instalacji zgazowania LIFECOGENERATION.PL. Wykonywane były następne uruchomienia i testy walidacyjne. Ponadto wykonano szereg korekt technologicznych i usprawnień, przetestowano pracę instalacji pod zmiennym obciążeniem. Wykonano również testy kompozycji paliw formowanych z 3 różnych rodzajów odpadów pochodzenia komunalnego. Zespół technologów dokonuje integracji danych na potrzeby optymalizacji i dalszego skalowania instalacji.

W oparciu o zbierane dane z instalacji na terenie CBR wykonano modyfikacje projektowe dla potrzeb budowy obiektu komercyjnego LIFETEC w Katowicach. Ponadto realizowano postanowienia umowy inwestycyjnej podpisanej z Węgłokoks Energia Sp. z o.o. dotyczące przygotowań do utworzenia spółki celowej SPV w Katowicach.

Spółka w I kwartale nawiązała kontakty biznesowe z doświadczonymi w tym obszarze spółkami inżynierskimi z Finlandii oraz Niemiec. Zostały zorganizowane spotkania i wizje lokalne na terenie funkcjonujących w skali przemysłowej instalacjach w oparciu o technologię zgazowania w Niemczech.

Ponadto zakończono sukcesem projekt budowlany wraz z uzyskaniem prawomocnego pozwolenia na budowę instalacji termicznego przekształcania odpadów dla Nyskiej Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Jest to potwierdzenie możliwości budowy małych i średnich tego typu instalacji w warunkach krajowego modelu gospodarki odpadami. Otwiera to możliwości następnych tego typu kontraktów dla Spółki w kraju i państwach Europy Środkowej.

Dzięki tej niszy rynkowej oraz doświadczeniu Spółki w tym obszarze zarząd rozwija kompleksową ofertę dla tego typu wdrożeń w najbliższej przyszłości.

Na tej kanwie Spółka w porozumieniu z Ministerstwem Środowiska oraz NFOŚiGW w Warszawie została zaproszona do współpracy z Rządem Węgier. W marcu br. odbyła się prelekcja Spółki oraz prezentacja technologii LIFETEC w Ministerstwie Rolnictwa i Gospodarki w Budapeszcie.

Spółka w I kwartale kontynuuje przygotowania do wdrożenia technologii recyklingu tworzyw sztucznych poliolefinowych na terenie CBR w Świętochłowicach. Rozpoznano możliwości technologiczne oraz opracowano koncepcję techniczną dla budowy instalacji recyklingu na terenie CBR.



Ponadto na bazie wykonanego wcześniej biznesplanu opracowano i złożono wnioski do Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska o przyznanie dofinansowania oraz pożyczki preferencyjnej na budowę instalacji w Świętochłowicach. Zarząd rozpatruje jednocześnie scenariusze docelowego modelu biznesowego dla wdrożenia recyklingu jako rozszerzenia działalności podstawowej Spółki zgodnie z założoną strategią synergii „zgazowanie-recykling tworzyw sztucznych”.

## **VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień 31.03.2018 Investeko S.A. tworzy Grupę Kapitałową INVESTEKO S.A. i jest spółką dominującą. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

1. Investeko Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej Certyfikowana Giełda odpadów Sp. z o.o.) – spółka zależna, w której Investeko S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta podlega konsolidacji metoda pełną od momentu objęcia kontroli tj. od dnia 1.01.2016 roku.

### **Investeko Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

ul. Wojska Polskiego 16G,  
41-600 Świętochłowice

tel./fax +48 032 258-55-80  
[www.ieserwis.pl](http://www.ieserwis.pl)  
[biuro@ieserwis.pl](mailto:biuro@ieserwis.pl)

**KRS** 0000387004 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

**Kapitał zakładowy:** 5.000,00zł (w całości opłacony)

**NIP** 6342784901

**REGON** 241957122

### **ZARZĄD**

Prezes Zarządu – Piotr Góral

### **PROFIL DZIAŁALNOŚCI**

Spółka jest aktywna w dwóch obszarach działalności związanej z ochroną środowiska. Pierwszy to outsourcing ochrony środowiska, który polega na świadczeniu usług związanych z realizacją obowiązków nałożonych na przedsiębiorców przez ustawę prawo ochrony środowiska i ustawy powiązane. Działalność w tym obszarze spółka kontynuuje, z wykorzystaniem zasobów, wiedzy i doświadczenia, jako rozwinięcie działu outsourcingu ochrony środowiska spółki dominującej – INVESTEKO S.A. Drugim obszarem działalności spółki jest aktywność jako broker odpadów. Występując w roli pośrednika, spółka organizuje proces zakupu i sprzedaży odpadów oraz surowców wtórnych. Wykorzystując swoją znajomość rynku, a także platformę internetowej giełdy odpadów CEGIO.PL, specjaliści Investeko Serwis umożliwiają wyszukanie kontrahentów na rynku polskim i międzynarodowym.

## VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

## IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu, tj. 14.05.2018 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje							Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	SeriaD1	Seria E	Seria F				
Arkadiusz Primus	2510000				150800		114000	2774800	63,06%	5284800	76,48%
Pozostali		440000	100000	449200		600000	36000	1625200	36,94%	1625200	23,52%
<b>RAZEM</b>	<b>2510000</b>	<b>440000</b>	<b>100000</b>	<b>449200</b>	<b>150800</b>	<b>600000</b>	<b>150000</b>	<b>4400000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6910000</b>	<b>100,00%</b>

## X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 31.03.2018 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	15	14
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	---

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31.03.2018 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	25	24
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	---

Świętochłowice, dnia 14 maja 2018 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan